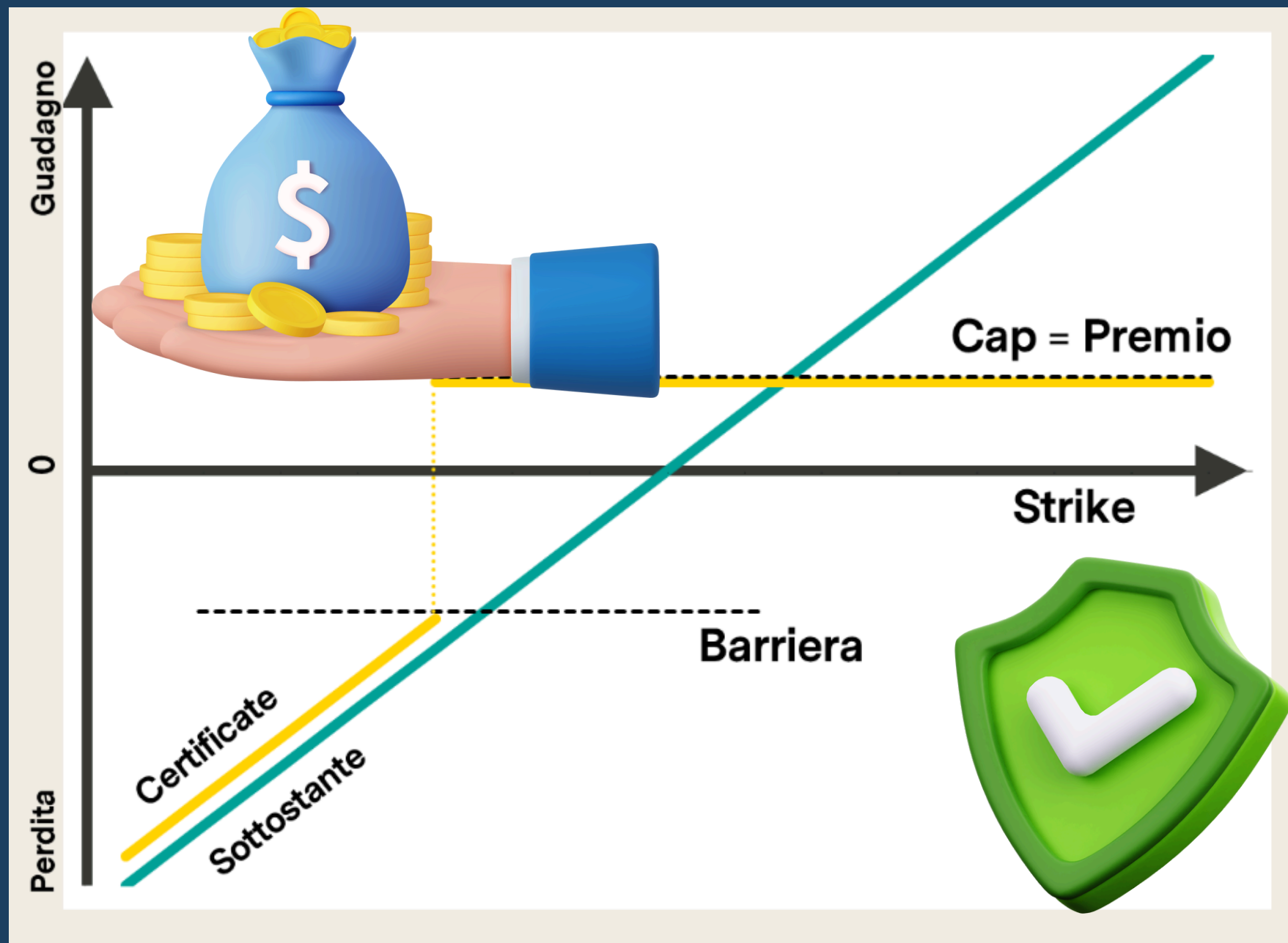


COSA SI INTENDE PER “CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO”?



Il capitale **condizionatamente protetto** è un concetto finanziario che si riferisce a investimenti in cui il capitale iniziale investito è **protetto solo a certe condizioni specifiche**.



Questo tipo di protezione implica che il rimborso del capitale **dipende dal verificarsi di determinati eventi** o dal rispetto di alcune condizioni prestabilite.

Ecco come funziona in dettaglio:



Condizioni di protezione: La protezione del capitale è garantita solo se certe condizioni sono soddisfatte. Queste condizioni possono riguardare la performance dell'investimento, come il raggiungimento di determinati obiettivi di rendimento o il mantenimento del valore dell'investimento sopra un certo livello.



Eventi di attivazione: La protezione del capitale potrebbe attivarsi solo in specifiche circostanze, come un forte calo del mercato o una particolare condizione economica. Se tali eventi non si verificano, la protezione del capitale potrebbe non essere attivata, lasciando l'investitore esposto a potenziali perdite.





Strumenti finanziari: Spesso, questi investimenti sono strutturati tramite strumenti derivati, come certificate, opzioni o obbligazioni strutturate, che incorporano meccanismi di protezione condizionata del capitale.



Rischio residuo: Anche se il capitale è protetto condizionatamente, esiste ancora un rischio residuo per l'investitore. Se le condizioni per la protezione non si verificano, l'investitore può subire una perdita parziale o totale del capitale investito.

Il capitale condizionatamente protetto offre una **forma di sicurezza parziale** che può essere utile per gli investitori che desiderano un certo grado di protezione ma sono **disposti ad accettare alcuni rischi in cambio di potenziali rendimenti più elevati** rispetto agli investimenti a capitale completamente garantito.



I principali elementi di un certificate o prodotto condizionatamente protetto sono:

Strike (prezzo d'esercizio):

Lo strike è il prezzo predefinito al quale il sottostante (ad esempio, un'azione, un indice o una commodity) deve essere negoziato per determinare i pagamenti del certificate.

In un certificate, lo strike price può essere il livello al quale il **payoff inizia a essere calcolato**. Ad esempio, se un certificate è legato al prezzo di un'azione, lo strike price può rappresentare il livello di prezzo dell'azione al momento dell'emissione del certificate.

Barriera:

La barriera è un livello di prezzo predefinito che, se raggiunto o superato dal sottostante, può attivare o disattivare determinate caratteristiche del certificate.

Premio:

Il premio è il costo che l'investitore paga per acquistare il certificate. È simile al premio pagato per un'opzione.

Il premio rappresenta il prezzo che l'investitore è disposto a pagare per avere il diritto ai benefici potenziali del certificate, come il potenziale rendimento o la protezione condizionata del capitale.



L'Effetto Memoria

L'effetto memoria è una caratteristica di alcuni strumenti finanziari, come i certificate, che consente di **recuperare** in futuro i pagamenti non ricevuti in precedenza, se in una data successiva vengono soddisfatte certe condizioni.

Come funziona:

- Se in una data prevista il sottostante non raggiunge il livello richiesto, il pagamento (coupon) non viene effettuato.
- Con l'effetto memoria, se in una data successiva il sottostante raggiunge il livello richiesto, vengono pagati sia il coupon corrente che quelli mancati in precedenza.



Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —

Semplicemente Finanza

RELAZIONE
STABILITA'
TRASPARENZA

Sono un **consulente finanziario** con 20 anni di esperienza nel settore bancario. La mia missione è trasformare la complessità della finanza in soluzioni semplici e chiare per i miei clienti.

Seguimi su



www.paolobrugnoli.it

